

## 信诚优胜精选混合型证券投资基金 2016 年第四季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：信诚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 20 日

### § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### § 2 基金产品概况

基金简称	信诚优胜精选混合
基金主代码	550008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,378,823,409.22 份
投资目标	通过投资于具有积极变化特征的上市公司,追求高于基准的超额收益,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金定位为混合型基金,其战略性资产配置以股票为主,并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下,本基金将根据 MVRS 模型,综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪,在一定的范围内作战术性资产配置调整,以降低系统性风险对基金收益的影响。</p> <p>本基金认为,上市公司的长期发展遵循“优胜劣汰”的规律。企业应根据所处的外部环境变化而不断积极变化。精选该类“优胜”上市公司,能够实现基金长期稳定增值的投资目标。同时,上市公司的积极变化会依次在管理人态度、公司财务数据和股票价格上先后反映。在积极变化反映到股票价格之前,介入该类上市公司的投资,能够创造超额收益。</p> <p>鉴于此,本基金的股票投资将以“自下而上”的精选策略为主,以甄别产生积极变化的上市公司。</p>
业绩比较基准	80% × 中信标普 A 股综合指数收益率+20% × 中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金属于混合型基金,预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2016 年 10 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2,197,289.30
2. 本期利润	-17,844,119.46

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0398
4. 期末基金资产净值	1,745,264,427.62
5. 期末基金份额净值	1.266

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

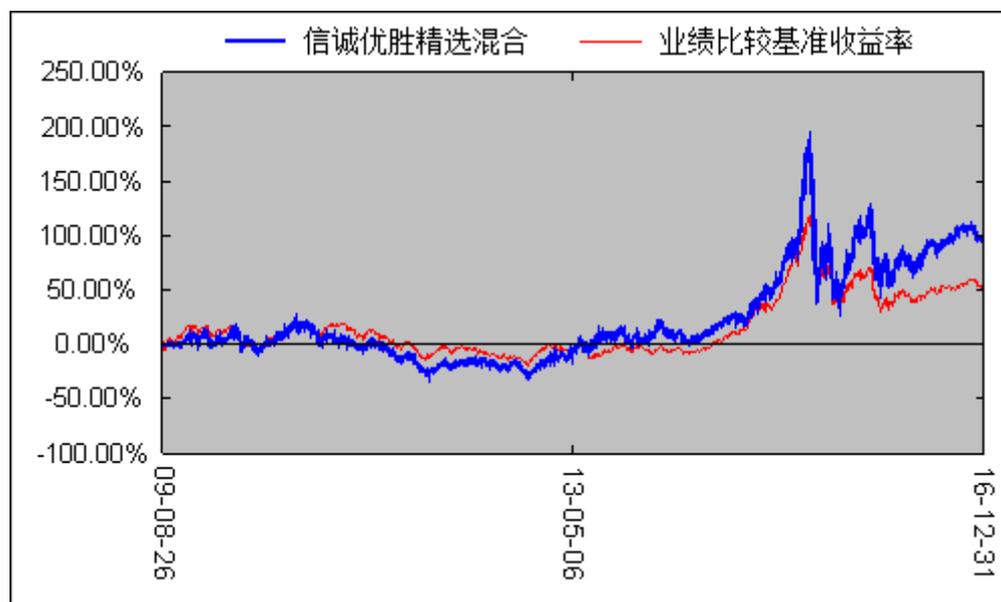
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.29%	0.68%	1.19%	0.59%	-4.48%	0.09%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、本基金建仓期自 2009 年 8 月 26 日至 2010 年 2 月 25 日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、自 2015 年 10 月 1 日起,本基金的业绩比较基准由“中信标普 A 股综合指数收益率\*80%+中信全债指数收益率\*20%”变更为“中信标普 A 股综合指数收益率\*80%+中证综合债指数收益率\*20%”。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王睿	本基金基金 经理,信诚基 金研究副总 监职务,信诚	2015 年 4 月 30 日	-	7	2007 年 9 月至 2008 年 4 月期间于上海甫瀚咨询管理有限公司担任咨询师,负责财务战略咨询工作;2008 年 4 月至 2009 年 10 月期间于美国国际集团(AIG)投资部担任研究

	精萃成长混合基金基金经理。			员；2009 年 10 月加入信诚基金管理有限公司，曾担任专户投资经理，现任信诚基金研究副总监职务，信诚精萃成长混合基金、信诚优胜精选混合基金的基金经理。
--	---------------	--	--	---

注：1. 上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚优胜精选混合型证券投资基金基金合同》、《信诚优胜精选混合型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度》，公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境；交易环节加强交易执行的内部控制，利用恒生交易系统公平交易相关程序，及其它的流程控制，确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平；公司同时不断完善和改进公平交易分析系统，在事后加以了严格的行为监控，分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内，未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易（完全复制的指数基金除外）。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

A 股市场四季度出现一波明显的结构性上涨，代表大盘蓝筹的上证指数从 3000 点附近上涨至 3300 点附近，但是同期代表成长股的创业板指数却从 2200 点附近跌至 2000 点以下，板块的分化非常明显。增量资金决定市场短期走势，而从四季度的资金属性看，交易量较三季度有增长，我们分认为增量资金主要来自于两类投资者，一类是打新账户快速增加带来的持仓需求；另一类是保险资金的举牌需求。两类账号的风险偏好决定了他们都投向了低估值的大盘蓝筹股，大盘蓝筹股的赚钱效应带来了场内资金的调仓需求，存量资金开始卖出中小创，跟进蓝筹股。12 月份，监管机构针对险资为代表的举牌行为进行了严格约束，蓝筹股开始出现一轮明显回调，但中小创也跟随蓝筹股出现了明显下跌。本基金在报告期内保持了中性仓位，并对组合进行了适当均衡，但因为蓝筹股的相对配置比例较低，未能战胜指数。

展望 2017 年一季度，我们认为经济增长无忧，但是风险点较多。我们认为一季度经济增长水平应当高于 17 年的全年平均水平，主要原因是房地产和基建的滞后效应以及中上游复苏的同比效应。一季度的 PPI 因为基数原因会出现明显抬头，CPI 在可控的区间。目前的主要风险在于货币政策的相对收紧以及中美关系的不确定性。货币目前的最大掣肘在于汇率，美国的加息预期导致美元指数一路上扬，相对顶住美元的人民币外流压力加大，限制了货币政策的进一步宽松。中央经济工作会议把 17 年的重点放在防范风险，并对银行表外业务实施更加严厉的限制措施也决定了货币不可能像前几年一样宽松。财政政策相机抉择，由于我们认为一季度的经济增长压力相对较小，因此大规模投入财政的必要性也不强，但是针对看不太清的下半年，财政发力的空间仍然存在，如果中美贸易环境如预期恶化，财政政策的空间将相对更大。

基于对经济形势的判断，我们认为一季度指数区间震荡的概率较大。上市公司的整体业绩同比随着经济增速会有改善，但是估值水平可能会受到货币因素的压制。我们遵循一贯的思路，会在业绩预告超预期的板块和个股中寻找新的标的，同时，依然维持对于长期看好的行业的配置，包括汽车电子，儿童药，军工等。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内, 本基金份额净值增长率为-3.29%, 同期业绩比较基准收益率为 1.19%, 基金落后业绩比较基准 4.48%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内, 本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元(基金份额持有人数量不满两百人)的情形。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,110,583,523.52	63.42
	其中: 股票	1,110,583,523.52	63.42
2	固定收益投资	-	-
	其中: 债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	298,950,768.43	17.07
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	332,351,142.39	18.98
7	其他资产	9,263,992.51	0.53
8	合计	1,751,149,426.85	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	729,940,447.77	41.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	35,880,000.00	2.06
F	批发和零售业	64,159,197.50	3.68
G	交通运输、仓储和邮政业	31,743,666.71	1.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,909,100.00	1.54
J	金融业	121,243,000.00	6.95
K	房地产业	76,628,011.96	4.39
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	24,080,099.58	1.38
S	综合	-	-
	合计	1,110,583,523.52	63.63

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600060	海信电器	2,999,958	51,359,280.96	2.94
2	601288	农业银行	16,000,000	49,600,000.00	2.84
3	000858	五粮液	1,364,804	47,058,441.92	2.70
4	000625	长安汽车	2,999,893	44,818,401.42	2.57
5	002050	三花智控	3,991,265	44,063,565.60	2.52
6	600622	嘉宝集团	3,000,556	43,238,011.96	2.48
7	600885	宏发股份	1,200,000	38,340,000.00	2.20
8	300219	鸿利智汇	3,499,883	37,973,730.55	2.18
9	600114	东睦股份	2,199,797	37,858,506.37	2.17
10	600153	建发股份	3,499,925	37,449,197.50	2.15

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未进行资产支持证券投资。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期内未进行贵金属投资。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未进行权证投资。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行股指期货投资

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包括国债期货投资。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包括国债期货投资。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 农业银行于 2016 年 1 月 23 日发布公告,农业银行北京分行票据买入返售业务发生重大风险事件,经核查,涉及风险金额为 39.15 亿元。公安机关已立案调查。

5.11.2 对农业银行的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,我们认为,该处罚事项未对农业银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

5.11.3 除此之外,其余本基金前十名证券的发行主体均没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.4 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.5 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	134,180.96
2	应收证券清算款	8,719,797.18
3	应收股利	-
4	应收利息	391,493.69
5	应收申购款	18,520.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,263,992.51

5.11.6 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.7 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.8 因四舍五入原因,投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	88,469,768.83
报告期期间基金总申购份额	2,666,096,167.80
减:报告期期间基金总赎回份额	1,375,742,527.41
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,378,823,409.22

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- |   |
|---|
| <ol style="list-style-type: none"><li>1、(原) 信诚优胜精选股票型证券投资基金相关批准文件</li><li>2、信诚基金管理公司营业执照、公司章程</li><li>3、信诚优胜精选混合型证券投资基金基金合同</li><li>4、信诚优胜精选混合型证券投资基金招募说明书</li><li>5、本报告期内按照规定披露的各项公告</li></ol> |
|---|

### 10.2 存放地点

信诚基金管理有限公司办公地—上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 9 层。

### 10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 [www.xcfunds.com](http://www.xcfunds.com)。

信诚基金管理有限公司  
2017 年 1 月 20 日